



OSNOVE FINANSIJA I RACUNOVODSTVA ZA STECAJNE SUDIJE – II dio

Teslic, 27-28. maj 2004.g.

Uvod u finansijsko izvjestavanje i racunovodstvo u kontekstu stecaja – II dio

CILJEVI OBUKE:

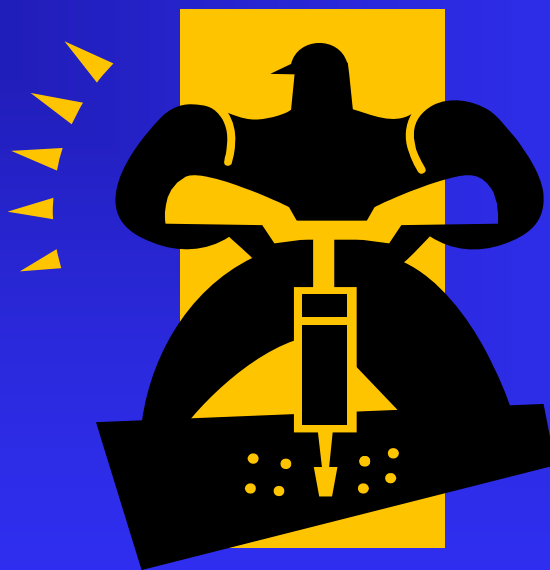
- Identifikovati pitanja na koja odgovore mozemo naci u Izvjestaju o tokovima gotovine
- Objasniti operativne, investicione i finansijske aktivnosti
- Koristiti Izvjestaj o toku gotovine za kompletnu finansijsku analizu

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJESTAJA



“dok brojevi govore, analiticari slusaju”

Zadatak!



Zamislite koliko
bi puta u toku
sedmice zeljeli
ici u neki
restoran na
veceru...



... i pomnozite taj zamisljeni broj s 2 i dodajte broj 5!

$$X * 2 + 5 = Y$$



Sada taj broj pomnozite s 50 i...

$$Y \times 50 = Z$$

... ukoliko Vam je rođendan
u ovoj godini već prosao
dodajte **1752**

ili

ako Vas rođendan tek
treba da se obiljezi onda
dodajte **1751**...



...pa oduzmite godinu rodjenja...

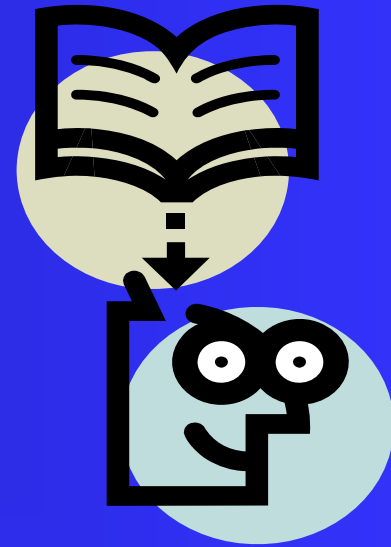
...I DOBILI STE JEDAN TROCIFRENI
BROJ!!!

Sta nam govori taj broj?

- Prvi broj nam ukazuje na broj vecera u restoranu koje smo pozeljeli u toku sedmice!!!
- A kada preostali dvocifreni dio broja uvecamo za 1 dobicemo broj nasih godina!!!

PORUKA

“dok brojevi
govore,
analiticari
slusaju”



ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJESTAJA

Postoje tri vrste izvjestaja koji pružaju detaljne
finansijske informacije o preduzeću:

1. **BILANS STANJA** – detaljan pregled sredstava, obaveza i kapitala vlasnika koji daje finansijsku sliku preduzeća u datom trenutku
2. **BILANS USPJEHA** – zbirni pregled prihoda i rashoda preduzeća za određeni vremenski period
3. **IZVJESTAJ O NOVČANOM TOKU (CASH FLOW)** – zbirni pregled operativnih, finansijskih i investicionih aktivnosti (gotovinski prilivi i odlivi) u određenom vremenskom periodu

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJESTAJA

Zasto je vazna analiza finansijskih izvjestaja?

...jer je to sistematsko ispitivanje i tumacenje podataka o prethodnom poslovanju preduzeca sa ciljem projektovanja buducih prihoda i mogucnosti otplate dugovanja.



Ključne tačke finansijske analize

- **Profitabilnost** – predstavlja stepen do kojeg preduzece moze proizvoditi prihod veci od svojih troskova poslovanja (BILANS USPJEHA)
- **Efikasnost** – mjeri uspjesnost preduzeca da upravlja svojim izvorima sredstava i poslovnim aktivnostima (BILANS STANJA)
- **Stepen zaduzenosti** – uporedjuje sredstva dostavljena od strane vlasnika preduzeca sa sredstvima koja obezbjedjuju kreditori (BILANS STANJA)
- **Likvidnost** – mogucnost preduzeca da odgovori tekucim obavezama (CASH FLOW)

BILANS STANJA

$$\text{AKTIVA} = \text{OBAVEZE} + \text{KAPITAL}$$

$$\text{Neto obrt. kapital} = \text{Tek.aktiva} - \text{Tek.obaveze}$$

TEKUCA AKTIVA (obrtni kapital)		TEKUCE OBAVEZE
	<i>NETO OBRTNI KAPITAL</i>	DUGOROCNA DUGOVANJA (Dug.obaveze)
OSNOVNA SREDSTVA		KAPITAL

BILANS USPJEHA

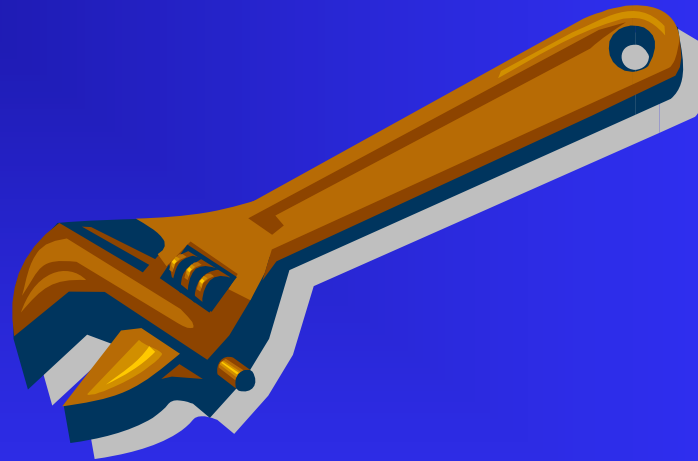
Bruto profit = Prodaja – Troškovi prodane robe

Neto prihod prije poreza = Bruto profit – Fiksni troškovi

Neto prihod = Neto prihod prije poreza – Porez na dobit

PRODAJA	TROŠKOVI PRODATE ROBE		
	BRUTO PROFIT	FIKSNI TROŠKOVI	
		NETO PRIHOD PRIJE POREZA	POREZ NA DOBIT
			NETO PRIHOD

BILANSI STANJA I USPJEHA (Zadatak)



CASH FLOW

Cash flow izvjestaj
sadrzi sve gotovinske
prilive i odlive tokom
datog perioda.

“Sve je u Cash-u”

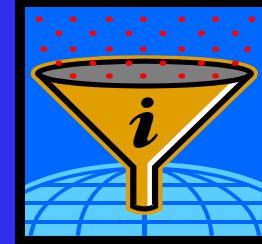


CASH FLOW

- Cash flow iz “**OPERACIJA**” – obuhvata gotovinu koja se ostvaruje kroz prodaju i naplatom potraživanja od kupaca
- Cash flow iz **INVESTICIONIH AKTIVNOSTI** – zbirno prikazuje kupovinu i prodaju osnovnih sredstava
- Cash flow iz **FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI** - uključuje tokove gotovine koji se direktno odnose na vanjske izvore finansiranja

CASH FLOW

ZAPAMTITE!



- Porast aktive utice na smanjenje gotovine
- Smanjenje aktive utice na priliv gotovine
- Porast obaveza utice na smanjen odliv gotovine
- Smanjenje obaveza utice na odliv gotovine

CASH FLOW

Neto prihod poslije poreza

+ Amortizacija

+/- promjene na racunu kupaca

+/- promjene na racunu zaliha

+/- promjene na racunu ostale tekuce aktive

+/- promjene na racunu dobavljacka

+/- promjene na racunu ostalih tekucih obaveza

= "OPERATIVNI" CASH FLOW

CASH FLOW

+/- promjene na racunu HOV

+/- promjene na racunu dug. investicija

+/- promjene na racunu Bruto osn. sredstava

+/- vanredni dobitak/gubitak

+/- nematerijana i ostala sredstva

= INVESTICIONI CASH FLOW

CASH FLOW

- +/- promjene na racunu kratkorocnih kredita
 - +/- promjene na racunu dugorocnih kredita
 - +/- promjene na racunu podredjenih kredita
 - +/- promjene na kapitalu
 - placene dividende
 - +/- prilagodjavanja na racunu zadržane dobiti
 - +/- ostala kamata
- = FINANSIJSKI CASH FLOW**

CASH FLOW

Pocetna gotovina (npr. stanje 31.12.'02.)

PLUS

+ Operativni cash flow (u 2003)

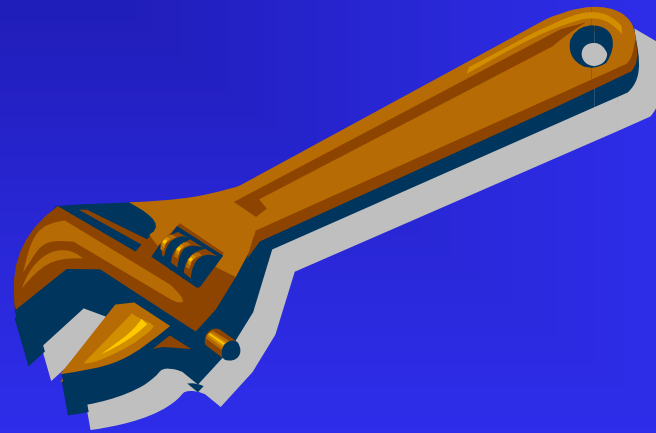
+ Investicioni cash flow (u 2003)

+ Finansijski cash flow (u 2003)

JEDNAKO JE

Konacna gotovina (npr. stanje 31.12.'03.)

CASH FLOW (Zadatak)



REZIME

“Cilj finansijskih izvjestaja je da pruže informacije o nekom preduzecu, a koje su velikom broju korisnika značajne za donosenje poslovnih odluka.”

*Komitet za medjunarodne
racunovodstvene standarde*

VRIJEME JE ZA PAUZU!

